

工信部鼓励发展人形机器人产业，预计 2026 年规模将超 200 亿

——行业周报（20241014-20241018）

■ 板块行情回顾

本期（10月14日-10月18日），沪深300上涨0.98%，A股申万机械设备指数上涨4.10%，在申万31个一级子行业中排名第7。申万机械设备二级子行业中通用设备表现较好，上涨5.51%，工程机械表现较差，上涨0.63%。申万机械设备三级子行业中其他自动化设备表现较好，上涨13.40%，工程机械器件较差，下跌2.78%。

■ 核心观点

工信部鼓励发展人形机器人产业，大力扶持独角兽企业。根据国新办2024年10月14日举办的新闻发布会，工信部指出将大力发展人形机器人。工信部将出台推动未来产业创新发展的实施意见，大力发展人形机器人、脑机接口、6G等新领域新赛道。发展壮大原子级制造、脑机接口、6G等领域独角兽企业，包括畅通专精特新中小企业融资渠道，支持中小企业数字化转型等措施。

人形机器人产业持续高速增长，预计2026年规模将超200亿。根据经济日报，随着人形机器人技术不断发展，其在产业应用方面的前景被广泛看好。各地积极推动人形机器人在工业制造、医疗健康、服务业等领域应用，加速产业转型升级。赛迪研究院认为，在政府引导和投资驱动下，2024年和2025年人形机器人产业将持续高速增长，预计2026年我国人形机器人产业规模将突破200亿元。

开普勒人形机器人先行者发布，“体能”和“智能”再上新高。根据中国机器人网，2024年10月14日，上海开普勒机器人有限公司自主研发的全尺寸通用机器人先行者K2在10月14日开幕的GITEX GLOBAL 2024上首度公开亮相。先行者K2是开普勒旗下的5.0代机器人，实现了人形机器人“大脑”、“小脑”和高负载本体更好的融合。

■ 投资建议

我们认为随着人形机器人相关利好政策的持续推出和各地竞相布局，人形机器人产业有望向规模化商业应用发展持续迈进。建议关注五洲新春、柯力传感、鸣志电器。

■ 风险提示

人形机器人研发进展不及预期、市场竞争加剧风险、下游需求不及预期。

增持(维持)

行业： 机械设备

日期： 2024年10月25日

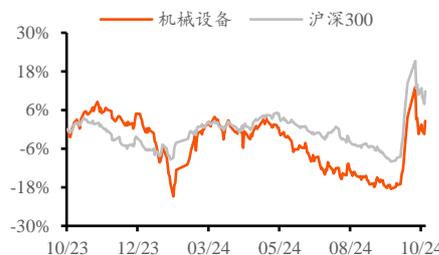
分析师： 刘荆

E-mail: liujing@yongxingsec.com

SAC 编 S1760524020002

号：

近一年行业与沪深300比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

《2024世界机器人大会在京举办，人形机器人规模化商业应用加速落地》

——2024年08月29日

《人形机器人再迎政策催化，人机协作前景广阔》

——2024年08月12日

正文目录

1. 本周核心观点及投资建议	3
2. 板块行情回顾	3
3. 行业重点新闻（20241014-20241018）	5
4. 重点公司公告（20241014-20241018）	6
5. 风险提示	6

图目录

图 1: A 股申万一级行业本周涨跌幅	4
图 2: A 股申万机械设备二级子行业本周涨跌幅	4
图 3: A 股申万机械设备三级子行业本周涨跌幅	5

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点：

工信部鼓励发展人形机器人产业，大力扶持独角兽企业。根据国新办2024年10月14日举办的新闻发布会，工信部指出将大力发展人形机器人。工信部将出台推动未来产业创新发展的实施意见，大力发展人形机器人、脑机接口、6G等新领域新赛道。发展壮大原子级制造、脑机接口、6G等领域独角兽企业，包括畅通专精特新中小企业融资渠道，支持中小企业数字化转型等措施。

人形机器人产业持续高速增长，预计2026年规模将超200亿。根据经济日报，随着人形机器人技术不断发展，其在产业应用方面的前景被广泛看好。各地积极推动人形机器人在工业制造、医疗健康、服务业等领域应用，加速产业转型升级。赛迪研究院认为，在政府引导和投资驱动下，2024年和2025年人形机器人产业将持续高速增长，预计2026年我国人形机器人产业规模将突破200亿元。

开普勒人形机器人先行者发布，“体能”和“智能”再上新高。根据中国机器人网，2024年10月14日，上海开普勒机器人有限公司自主研发的全尺寸通用人形机器人先行者K2在10月14日开幕的GITEX GLOBAL 2024上首度公开亮相。先行者K2是开普勒旗下的5.0代机器人，实现了人形机器人脑、小脑和高负载本体更好的融合。

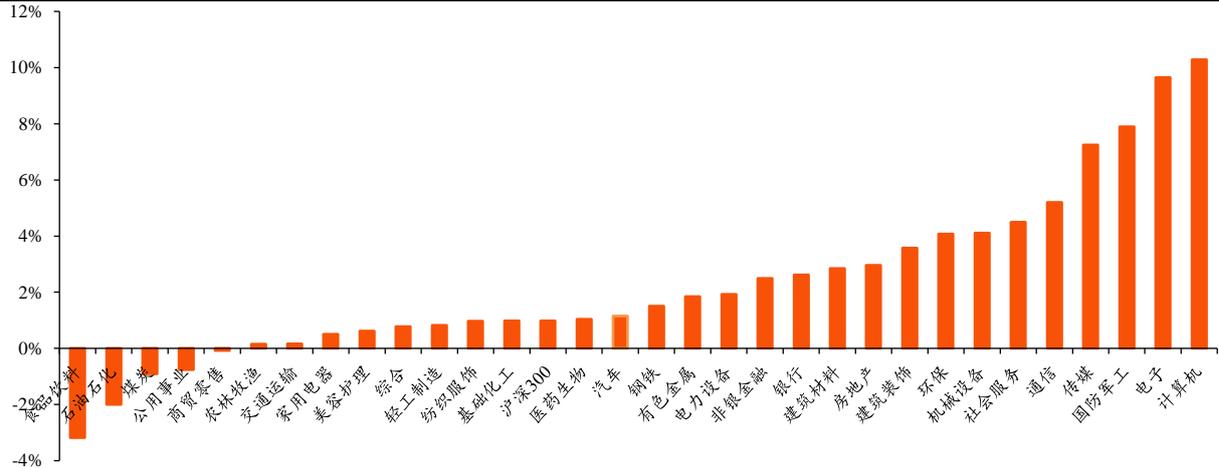
投资建议：

我们认为随着人形机器人相关利好政策的持续推出和各地竞相布局，人形机器人产业有望向规模化商业应用发展持续迈进。建议关注五洲新春、柯力传感、鸣志电器。

2. 板块行情回顾

本期（10月14日-10月18日），沪深300上涨0.98%，A股申万机械设备指数上涨4.10%，在申万31个一级子行业中排名第7。

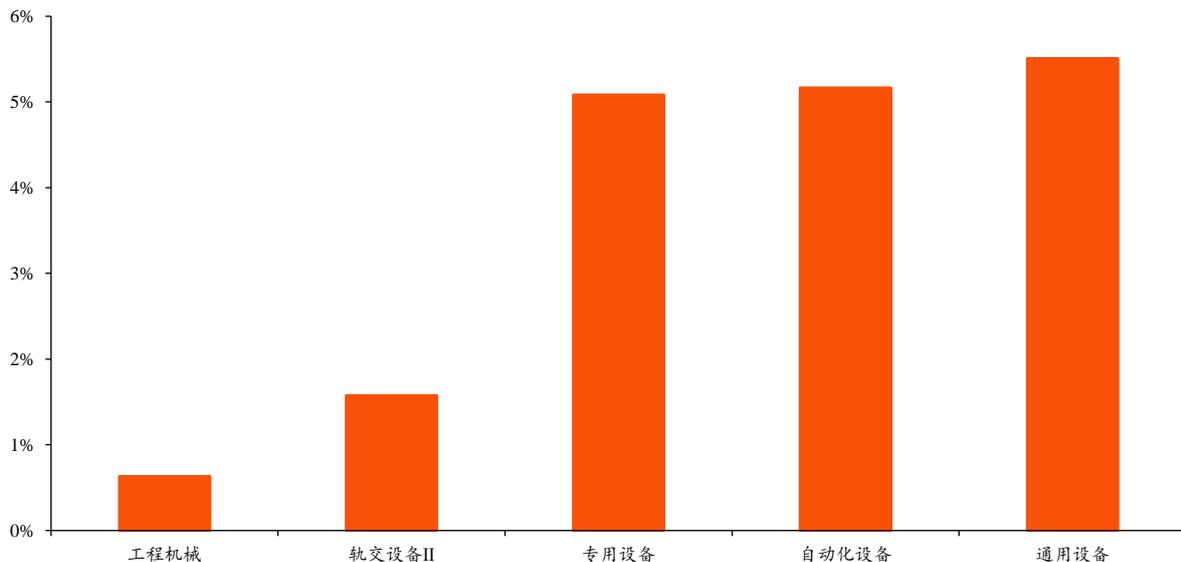
图1:A 股申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺iFinD，甬兴证券研究所

本期（10月14日-10月18日），申万机械设备二级子行业中通用设备表现较好，上涨5.51%，工程机械表现较差，上涨0.63%。机械设备二级子行业涨跌幅由高到低依次为：通用设备（5.51%）、自动化设备（5.16%）、专用设备（5.09%）、轨交设备II（1.58%）、工程机械（0.63%）。

图2:A 股申万机械设备二级子行业本周涨跌幅

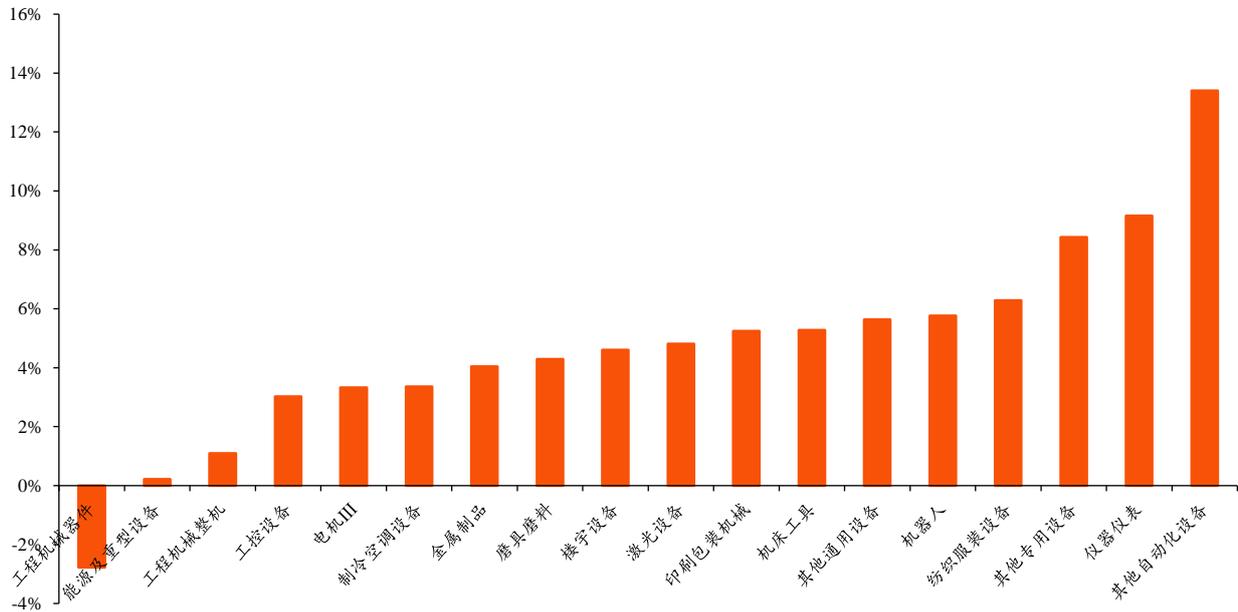


资料来源：同花顺iFinD，甬兴证券研究所

本期（10月14日-10月18日），申万机械设备三级子行业中其他自动化设备表现较好，上涨13.40%，工程机械器件较差，下跌2.78%。机械设备三级子行业涨跌幅由高到低依次为：其他自动化设备（13.40%）、仪器仪表（9.16%）、其他专用设备（8.43%）、纺织服装设备（6.28%）、机器人（5.77%）、其他通用设备（5.63%）、机床工具（5.28%）、印刷包装机械（5.24%）、激光设备（4.82%）、楼宇设备（4.60%）、磨具磨料（4.29%）、金属制品（4.04%）、制冷空调设备（3.36%）、电机III（3.33%）、工控设

备 (3.03%)、工程机械整机 (1.09%)、能源及重型设备 (0.21%)、工程机械器件 (-2.78%)。

图3:A 股申万机械设备三级子行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，甬兴证券研究所

3. 行业重点新闻 (20241014-20241018)

【人形机器人】2024年10月17日，武汉东湖高新区宣布，湖北首个人形机器人“大壮”将于今年底亮相。这款机器人身高1.8米，能搬运50公斤的重物。该机器人由武汉格蓝若精密技术有限公司与华中科技大学陈学东院士团队联合攻关，是湖北自主研发的首个站立人形机器人。这款机器人主要用于电站巡检运维场景，将负责变电站倒闸等工作，对负载能力要求高。(湖北日报)

【人形机器人】10月15日，锡山人形机器人产业园开园，一批项目平台签约落地。近年来，无锡把人形机器人作为发展“5+X”未来产业的关键赛道，全力引进优必选生产基地、优奇智能总部、锡港沪机器人灵巧智能研究院等项目，着力建设人形机器人的技术创新策源地、应用示范引领地和高端产业集聚地。(新华日报)

【锂电】据高工产业研究院 (GGII)，2024年10月18日，奇瑞举办2024年全球创新大会，会上奇瑞首次发布鲲鹏电池，同时披露固态电池的研发也已经在行动中，预计2026年定向运营、2027年批量上市。奇瑞介绍，鲲鹏电池将打造三大品类：方形磷酸铁锂系列、方形三元系列和大圆柱三元。(高工锂电)

【工程机械】据中国工程机械工业协会，2024年9月当月销售各类平地机520台，与去年同期持平，其中国内销量93台，同比增长36.8%；出口量427台，同比下降5.53%；销售各类汽车起重机1281台，同比下降22.4%，其中国内销量543台，同比下降49.9%；出口量738台，同比增长30.2%；销售各类履带起重机214台，同比下降18%，其中国内销量66台，同比下降32%；出口量148台，同比下降9.76%。（中国工程机械工业协会）

4. 重点公司公告（20241014-20241018）

【艾迪精密】截至2024年10月19日，截至本公告披露日，公司本次股份回购计划已达到回购金额下限，本次股份回购计划实施完毕，公司已实际通过本次回购计划回购公司股份724.7217万股，占公司总股本的比例为0.86%，购买的最高价格为14.28元/股、最低价格为13.30元/股，支付的资金总额为人民币99,003,057.81元（含交易费用，不含交易费用为98,988,722.27元）。

【山河智能】持有山河智能装备股份有限公司（以下简称“公司”）股份240,000股（占本公司总股本比例0.0223%）的董事、副总经理张大庆先生计划自本公告披露之日起15个交易日后的3个月内（2024年11月11日至2025年2月10日，根据中国证监会及深圳证券交易所相关规定禁止减持的期间除外）通过集中竞价方式减持公司股份不超过60,000股，占公司总股本的0.0056%，不超过其所持公司股份总数的25%。

【威海广泰】截至2024年10月17日，公司及子公司担保余额为63950万元，占最近一期经审计净资产的20.24%，其中，为控股子公司提供担保的余额为51950万元，子公司为母公司提供担保的余额为12000万元，对外担保余额为0万元。

5. 风险提示

1) 人形机器人研发进展不及预期

当前人形机器人仍处于初期研发阶段，商业化落地仍存挑战以及存在研发进展不及预期的风险。

2) 市场竞争加剧风险

若人形机器人市场竞争加剧，存在行业利润不及预期的风险。

3) 下游需求不及预期

若未来人形机器人在下游市场面临需求不匹配，将对整个行业的持续发展构成显著阻碍。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司(以下简称“本公司”)或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。